

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



安徽海螺水泥股份有限公司

Anhui Conch Cement Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號: 914)

截至二零一一年六月三十日止半年度業績

- 截至二零一一年六月三十日止半年度，按國際財務報告準則編製的營業收入淨額約為 2,232,727 萬元，較上年同期增長約 61.00%。
- 截至二零一一年六月三十日止半年度，按國際財務報告準則編製的本公司股東權益持有人應佔利潤約為 598,099 萬元，較上年同期增長約 233.09%。
- 截至二零一一年六月三十日止半年度，按國際財務報告準則編製的每股基本盈利為 1.13 元。

在本公告內，除非另有說明，貨幣單位均為人民幣，中華人民共和國（「中國」）法定貨幣；除非另有說明，本公告內所有財務資料均系按照企業會計準則(2006)（「中國會計準則」）編製。

一、上市公司基本情況簡介

1、基本情況簡介

公司名稱	安徽海螺水泥股份有限公司（「本公司」）
A 股股票簡稱	海螺水泥
A 股股票代碼	600585
A 股上市交易所	上海證券交易所（「上交所」）
H 股股票代碼	00914
H 股上市交易所	香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）
辦公地址	中國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號
郵政區號	241070

2、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書	證券事務代表
姓名 楊開發	廖丹

聯繫地址	中國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號	中國安徽省蕪湖市九華南路 1011 號
電話	(86-553) 8398927	(86-553) 8398911
傳真	(86-553) 8398931	(86-553) 8398931
電子信箱	dms@conch.cn	dms@conch.cn

二、會計資料和財務指標

1. 按國際財務報告準則編製的財務概要

項 目	二零一一年 一至六月 (千元)	二零一零年 一至六月 (千元)	本報告期比上年同期 增減(%)
營業收入	22,327,265	13,868,274	61.00
歸屬於上市公司股東的淨 利潤(已重列)	5,980,993	1,795,595	233.09
項 目	二零一一年 六月三十日 (千元)	二零一零年 十二月三十一日 (千元)	本報告期末比年初數 增減(%)
總資產(已重列)	77,490,723	60,407,154	28.28
總負債	36,006,550	25,157,974	43.12

2. 按中國會計準則編製的會計資料

(1) 主要會計數據和財務指標

項 目	二零一一年 六月三十日 (千元)	二零一零年 十二月三十一日 (千元)	本報告期末比 年初數增減 (%)
總資產	77,490,723	60,411,853	28.27
歸屬於上市公司股東的股東權益	40,337,975	35,003,281	15.24
歸屬於上市公司股東的每股淨資產 (元/股)(已重列)	7.61	6.61	15.24
項 目	二零一一年 一至六月 (千元)	二零一零年 一至六月 (千元)	本報告期比上 年同期增減 (%)
營業利潤	7,669,252	2,057,358	272.77
利潤總額	8,049,831	2,342,720	243.61

歸屬於上市公司股東的淨利潤	5,994,050	1,796,682	233.62
扣除非經常性損益後 歸屬於上市公司股東的淨利潤	5,740,333	1,614,190	255.62
基本每股收益（元/股）（已重列）	1.13	0.34	233.62
稀釋每股收益（元/股）（已重列）	1.13	0.34	233.62
扣除非經常性損益後的基本每股收益 （元/股）（已重列）	1.08	0.30	255.62
全面攤薄淨資產收益率（%）	14.86	6.08	增加 8.78 個 百分點
加權平均淨資產收益率（%）	15.77	6.09	增加 9.68 個 百分點
扣除非經常性損益後的全面攤薄淨資 產收益率（%）	14.23	5.46	增加 8.77 個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資 產收益率（%）	15.10	5.47	增加 9.63 個 百分點
經營活動產生的現金流量淨額	5,175,032	332,963	1,454.24
每股經營活動產生的現金流量淨額 （元/股）（已重列）	0.98	0.06	1,454.24

註：鑒於本集團（本公司及其附屬公司合稱「本集團」）於報告期（即二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日期間）內實施了資本公積金轉增股本的方案，使股本發生了變化，因此，本集團對上述表中的二零一零年十二月三十一日的「歸屬於上市公司股東的每股淨資產」、以及二零一零年一至六月份的「基本每股收益」、「稀釋每股收益」、「扣除非經常性損益後的基本每股收益」和「每股經營活動產生的現金流量淨額」進行了重列。

(2) 本報告期非經常性損益項目和金額如下：

項 目	金額 (千元)
(1) 處置非流動資產的損益	67,422
(2) 政府補助	257,583
(3) 交易性金融資產公允價值變動損益	6,850
(4) 取得子公司投資成本小於可辨認淨資產公允價值產生的收益	937
(5) 除上述各項之外的其他營業外收入和支出	5,892
(6) 非經常性損益所得稅影響數	(81,612)
(7) 非經常性損益對少數股東權益的影響數	(3,355)
合 計	253,717

3. 按中國會計準則編製的合併會計報表與根據國際財務報告準則編製的合併會計報表的差異說明

	歸屬於上市公司股東之淨利潤		歸屬於上市公司股東之股東權益	
	二零一一年一月一日至六月三十日 (千元)	二零一零年一月一日至六月三十日 (千元)	二零一一年六月三十日 (千元)	二零一零年十二月三十一日 (千元)
按中國會計準則編製的法定財務報表所載之金額	5,994,050	1,796,682	40,337,975	35,003,281
—按國際財務報告準則遞延確認的不屬於《企業會計準則第 16 號——政府補助》規範下的項目	(13,057)	(1,087)	(389,262)	(374,326)
按國際財務報告準則編製之金額 (已重列)	5,980,993	1,795,595	39,948,713	34,628,955

註：根據國際會計準則理事會（IASB）發佈的《國際財務報告準則年度改進》（2010 年），本集團自 2011 年度起，在按照國際財務報告準則編制的財務報告中認列了在改制上市中產生的土地評估增值，並對上表中按國際財務報告準則編制的二零一零年一月一日至六月三十日的「歸屬於上市公司股東之淨利潤」、二零一零年十二月三十一日「歸屬於上市公司股東之股東權益」相關比較數字進行了重列。

三、股本變動及股東持股情況

1. 股本結構及股份數量變動情況

(單位：股)

股份類別	變動前		本次增減變動 (+, -)	變動後	
	數量	比例 (%)	公積金轉股	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	0	0	0	0	0
1、國有法人持股	0	0	0	0	0
2、其他內資持股	0	0	0	0	0
二、無限售條件股份	3,532,868,386	100	+1,766,434,193	5,299,302,579	100
1、人民幣普通股（即A股）	2,666,468,386	75.48	+1,333,234,193	3,999,702,579	75.48
2、境外上市外資股（即H股）	866,400,000	24.52	+433,200,000	1,299,600,000	24.52
三、股份總數	3,532,868,386	100	+1,766,434,193	5,299,302,579	100

註：經二零一一年五月三十一日召開的本公司二零一零年度股東大會批准，本公司於報告期內實施了以資本公積金轉增股本的方案，即以本公司二零一零年底總股本 3,532,868,386 股為基數，向全體股東以資本公積金每 10 股轉增 5 股。本次轉增的無限售條件流通 A 股和 H 股股份於二零一一年六月十七日分別在上交所和聯交所上市。本次轉增完成後，本公司股份增加了 1,766,434,193 股，其中 A 股增加 1,333,234,193 股，H 股增加 433,200,000 股；本公司股份總數由 3,532,868,386 股增加至 5,299,302,579 股。

2. 報告期末股東總數及前十名股東及前十名無限售條件股東持股情況

截至二零一一年六月三十日，本公司股東總數為 65,887 戶，其中 H 股股東為 79 戶。

股東名稱	股東性質	期末持股數 (股)	持股比例 (%)	股份類別
1、安徽海螺集團有限責任公司「海螺集團」	國有股東	1,918,329,108	36.20%	A 股
2、香港中央結算（代理人）有限公司	外資股東	1,297,708,991	24.49%	H 股
3、安徽海螺創業投資有限責任公司「海創公司」	其他	286,713,246	5.41%	A 股
4、平安信託投資有限責任公司「平安信託」	其他	78,612,443	1.48%	A 股
5、中國建設銀行—華夏優勢增長股票型證券投資基金	其他	38,946,036	0.73%	A 股
6、中國工商銀行—廣發聚豐股票型證券投資基金	其他	32,524,068	0.61%	A 股
7、中國銀行—大成藍籌穩健證券投資基金	其他	28,808,186	0.54%	A 股
8、交通銀行—富國天益價值證券投資基金	其他	26,145,000	0.49%	A 股
9、中國建設銀行—華安宏利股票型證券投資基金	其他	25,049,909	0.47%	A 股
10、中國建設銀行—華夏盛世精選股票型證券投資基金	其他	23,660,574	0.45%	A 股

註：

- (1) 上述股份均為無限售條件流通股。
- (2) 截至二零一一年六月三十日，海螺集團持有本公司 1,918,329,108 股 A 股，較年初增加了 639,443,036 股 A 股，是因本公司資本公積金轉增股本而形成。
- (3) 截至二零一一年六月三十日，海創公司持有本公司 286,713,246 股 A 股，較年初增加了 95,571,082 股 A 股，是因本公司資本公積金轉增股本而形成。
- (4) 報告期內，海螺集團、海創公司持有本公司股份不存在質押、凍結或託管的情況。

- (5) 香港中央結算（代理人）有限公司持有本公司 H 股 1,297,708,991 股，佔本公司總股本的 24.49%，佔本公司已發行 H 股股份的 99.85%，乃分別代表其多個客戶所持有。
- (6) 就董事會所知，截至本報告期末，海創公司因持有海螺集團 49% 股份，並持有本公司 5.41% 股份，而海螺集團持有本公司 36.20% 股份，海創公司與海螺集團存在關聯關係；以及華夏優勢增長股票型證券投資基金與華夏盛世精選股票型證券投資基金之管理人均為華夏基金管理有限公司。除此之外，未知上述股東之間存在任何關聯關係或屬一致行動人。
- (7) 於二零一一年六月三十日，以下人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）持有本公司股份及相關股份之權益或淡倉而須記入本公司根據香港法例（第 571 章）《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第 336 條而存置之權益登記冊中：

股東名稱	持有之普通股數目	權益性質	權益佔有關類別股份之百分比
海螺集團	1,933,228,101 股 A 股（好倉） （附註 a）	受控制公司權益/ 實益擁有人	48.33% （附註 b）
安徽省投資集團有限責任公司 （「安徽省投資集團」）	1,933,228,101 股 A 股（好倉） （附註 a）	受控制公司權益	48.33% （附註 b）
海創公司	2,235,293,202 股 A 股（好倉） （附註 a）	受控制公司權益/ 實益擁有人	55.89% （附註 b）
JPMorgan Chase & Co.	170,457,928 股 H 股（好倉） （附註 d）	實益擁有人/ 投資經理/ 保管人	13.12% （附註 c）
JPMorgan Chase & Co.	7,136,000 股 H 股（淡倉） （附註 d）	實益擁有人	0.55% （附註 c）
Taiwan Cement Corporation	116,568,000 股 H 股（好倉） （附註 e）	受控制公司權益	8.97% （附註 c）
Genesis Asset Managers, LLP	87,521,148 股 H 股（好倉） （附註 f）	投資經理	6.73% （附註 c）

附註：

- (a) 海螺集團註冊資本為 8 億元，其中安徽省投資集團出資 4.08 億元，擁有海螺集團 51% 權益；海創公司出資 3.92 億元，擁有海螺集團 49% 權益。根據《證券及期貨條例》，安徽省投資集團及海創公司均被視為擁有全部海螺集團所持有本公司股份的權益。

海螺集團持有的 1,933,228,101 股 A 股中的 1,918,329,108 股 A 股由海螺集團實益持有，14,898,993 股 A 股以安徽省海螺建材設計院（「海螺設計院」）名義持有（海螺設計院是海螺集團全資子公司）。

海創公司持有的 2,235,293,202 股 A 股中的 286,713,246 股 A 股由海創公司實益持有，1,933,228,101 股 A 股以海螺集團名義持有，15,351,855 股 A 股以蕪湖海螺物業管理有限公司（「海螺物業」）名義持有（海螺物業是海創公司全資子公司）。

- (b) 內資股的已發行股份總數為 3,999,702,579 股，均為 A 股股份。

- (c) H 股的已發行股份總數為 1,299,600,000 股。

- (d) 根據 JPMorgan Chase & Co. 就二零一一年六月二十二日發生的有關事件而呈交的股份權益申報表，該等股份是透過 JPMorgan Chase & Co. 的若干附屬公司持有。其持有的 170,457,928 股 H 股（好倉）中的 5,905,919 股 H 股以實益擁有人身份持有；116,087,499 股 H 股以投資經理身份持有；以及 48,464,510 股（可供借出的股份）H 股以保管人身份持有。

- (e) 根據 Taiwan Cement Corporation 就二零零八年十二月十一日發生的有關事件而呈交的股份權益申報表，該等股份是透過 Taiwan Cement Corporation 的若干附屬公司持有。Taiwan Cement Corporation 持有的 116,568,000 股包括於報告期內實施的資本公積金轉增之股份。

- (f) Genesis Asset Managers, LLP 持有的 87,521,148 股包括於報告期內實施的資本公積金轉增之股份。

除上述股東外，於二零一一年六月三十日，本公司並未知悉任何根據《證券及期貨條例》第 336 條而備存的登記冊所紀錄之權益及淡倉。

3. 購買、出售及贖回上市證券

截至二零一一年六月三十日止的六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回任何本公司上市證券。

四、董事、監事和高級管理人員

1. 董事、監事和最高行政人員之權益

截至二零一一年六月三十日止的六個月內，本公司任何董事、最高行政人員及監事或其聯繫人，概無在本公司或《證券及期貨條例》第 XV 部所定義本公司的任何相聯法團之股份、相關股份及債券證中擁有權益或淡倉，同時亦無獲授予或行使上述權利，此等權益或淡倉須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第 352 條而須予備存的登記冊中；或根據聯交所證券上市規則（「聯交所上市規則」）附錄 10《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所。

於報告期內，本公司各董事與監事均無在本公司或其附屬公司所訂立的任何合約中擁有重大權益。

2. 企業管治常規守則

於截至二零一一年六月三十日止的六個月內，本公司已遵守聯交所上市規則附錄 14 載列之《企業管治常規守則》的全部《守則條文》。

五、管理層研討與分析

經營環境

二零一一年上半年，中國政府實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，加強宏觀調控，抑制通脹，調整經濟結構，經濟運行總體良好。上半年 GDP 同比增長 9.6%，較去年同期回落了 1.5 個百分點；全社會固定資產投資同比增長 25.6%，增速同比上升 0.6 個百分點；房地產投資同比增長 32.9%。（資料來源：國家統計局）

二零一一年上半年，全國水泥產量達到 9.51 億噸，同比增長 19.6%，增速較上年同期加快了 2.1 個百分點；全國水泥行業投資 654 億元，行業投資增速由正轉負，較上年同期下降了 18.97 個百分點；國家持續推進節能減排，鼓勵兼併重組，淘汰落後產能，使得水泥行業結構進一步優化，供求關係持續改善。（資料來源：《數字水泥》）

經營狀況分析

經營概述

二零一一年上半年，本集團把握水泥行業走勢及市場供求關係改善的有利時機，增強市場統籌能力，提高產品銷售價格，繼續拓寬大宗原材料採購渠道，降低運營成本，保持產、銷、運協調運行，促進公司運營質量不斷提高。

報告期內，本集團按中國會計準則編制的主營業務收入為 221.18 億元，較上年同期增長 61.66%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 59.94 億元，較上年同期增長 233.62%；每股盈利 1.13 元。按國際財務報告準則編制的營業收入為 223.27 億元，較上年同期增長 61.00%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為 59.81 億元，較上年同期增長 233.09%；每股盈利 1.13 元。

報告期內，本集團穩步推進工程項目建設，規劃內的禮泉海螺水泥有限責任公司（「禮泉海螺」）、重慶海螺水泥有限責任公司（「重慶海螺」）、平涼海螺水泥有限責任公司（「平涼海螺」）等 6 條 5,000t/d 熟料生產線，以及禮泉海螺、淮南海螺水泥有限責任公司（「淮南海螺」）、濟寧海螺水泥有限責任公司（「濟寧海螺」）等 10 台水泥磨陸續建成投產，新增熟料產能 1,080 萬噸、水泥產能 1,100 萬噸。同時，禮泉海螺、千陽海螺水泥有限責任公司（「千陽海螺」）、濟寧海螺、扶綏新寧海螺水泥有限責任公司（「新寧海螺」）4 套餘熱發電機組投入運行，新增餘熱發電能力 54MW。

此外，安徽銅陵海螺水泥有限公司（「銅陵海螺」）城市生活垃圾處理項目自投入運行以來，已累計消化處理城市生活垃圾 10.22 萬噸，促進了城市環境的改善，取得了良好的社會效益。

銷售情況

報告期內，本集團共實現水泥和熟料合計淨銷量 7,084 萬噸，同比增長 12.80%；東部、中部區域供求關係持續改善，受階段性節能限電限產影響，產品銷價同比上升幅度較大，銷售金額分別同比增長 73.46% 和 84.98%；西部區域的禮泉海螺、重慶海螺等項目陸續投產，銷量大幅增加，銷售金額同比大幅增長 225.49%；國際市場方面，受市場需求增長緩慢的影響，本集團減少了出口銷量，出口銷售金額同比下降了 37.37%。

分區域銷售金額

區 域	2011 年 1-6 月		2010 年 1-6 月		銷售金 額增減 (%)	銷售 比重增減 (百分點)
	銷售 金額 (千元)	比重 (%)	銷售 金額 (千元)	比重 (%)		
東部區域 ^{#1}	8,939,135	40.41	5,153,442	37.67	73.46	2.74
中部區域 ^{#2}	6,903,079	31.21	3,731,737	27.27	84.98	3.94
南部區域 ^{#3}	4,075,000	18.42	3,357,555	24.54	21.37	(6.12)
西部區域 ^{#4}	1,609,311	7.28	494,427	3.61	225.49	3.67
出 口	591,972	2.68	945,152	6.91	(37.37)	(4.23)
合 計	22,118,497	100.00	13,682,313	100.00	61.66	-

註：1、東部區域包括江蘇省、浙江省、福建省、山東省及上海市；

2、中部區域包括安徽省、江西省、湖南省及湖北省；

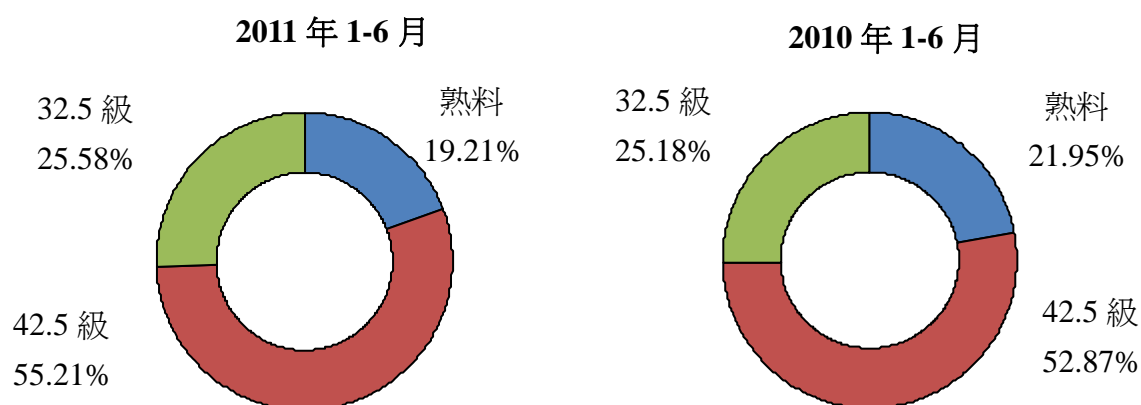
3、南部區域包括廣東省及廣西省；

4、西部區域包括陝西省、甘肅省、四川省、重慶市、貴州省及雲南省。

分品種銷售情況

報告期內，因本集團 10 套粉磨生產系統建成投產，熟料使用量增加，使得對外銷售熟料量減少，熟料銷售金額增長幅度小於水泥增長幅度，銷售金額比重同比下降了 2.74 個百分點；42.5 級水泥銷售比重同比上升了 2.34 個百分點。

分品種銷售金額百分比



盈利分析

按中國會計準則編制的主要損益項目

項 目	金 額		本報告期比上年 同期增減(%)
	2011年1-6月 (千元)	2010年1-6月 (千元)	
主營業務收入	22,118,497	13,682,313	61.66
營業利潤	7,669,252	2,057,358	272.77
利潤總額	8,049,831	2,342,720	243.61
歸屬於上市公司股東的淨利潤	5,994,050	1,796,682	233.62
經營活動產生的現金流量淨額	5,175,032	332,963	1,454.24

報告期內，受益於產品銷量增加和銷售價格提升，本集團實現營業利潤 766,925 萬元，同比增長 272.77%；利潤總額、歸屬於上市公司股東的淨利潤分別較上年同期增長 243.61%和 233.62%。

2011年1-6月分品種毛利率及同比變動

產 品	主營業務 收入 (千元)	主營業務 成本 (千元)	本報告期 毛利率(%)	上年同期 毛利率(%)	毛利率 比上年同期 增減百分點
42.5 級水泥	12,211,136	7,009,705	42.60	25.62	16.98
32.5 級水泥	5,657,208	3,006,996	46.85	30.30	16.55
熟 料	4,250,153	2,638,268	37.93	19.28	18.65
綜 合	22,118,497	12,654,969	42.79	25.41	17.38

(註：42.5 級水泥包括 42.5 級和 42.5 級以上的水泥)

同時，本集團銷售毛利水準大幅提升，產品綜合毛利率達 42.79%，較上年上升 17.38 個百分點；噸產品毛利 133.58 元，較去年同期上升 78.23 元。

按中國會計準則編制的主要費用項目變動

期間費用	本報告期 金額 (千元)	上年同期 金額 (千元)	本報告期佔主 營業務收入比 重(%)	上年同期佔 主營業務收 入比重(%)	佔主營業務收 入比重增減變 動(百分點)
銷售費用	800,615	711,731	3.62	5.20	(1.58)
管理費用	702,229	443,026	3.17	3.24	(0.07)

財務費用淨額	282,140	232,320	1.28	1.70	(0.42)
合 計	1,784,984	1,387,077	8.07	10.14	(2.07)

報告期內，得益於產能規模的進一步提高和銷價的提升，同時，本集團按照年初制定的財務預算嚴格費用管理，三項費用（銷售費用、管理費用、財務費用）合計佔主營業務收入的比重同比下降了 2.07 個百分點。

財務狀況

資產負債狀況

截至二零一一年六月三十日止，本集團按中國會計準則編制的總資產為7,749,072萬元，較年初增加28.27%；歸屬於上市公司股東的股東權益為4,033,798萬元，較年初增加15.24%；非流動負債為2,095,331萬元，較年初增加79.04%，主要原因是報告期內本集團發行95億元公司債券所致。

於二零一一年六月三十日，本集團按中國會計準則編制計算的資產負債率為45.95%，較上年底上升了4.93個百分點。

按中國會計準則編制的資產負債項目變動

項 目	2011年6月30日 (千元)	2010年12月31日 (千元)	本報告期末比年初數增減(%)
固定資產	36,690,928	32,751,828	12.03
流動及其它資產	40,799,795	27,660,025	47.50
總資產	77,490,723	60,411,853	28.27
流動負債	14,653,885	13,077,027	12.06
非流動負債	20,953,310	11,703,004	79.04
少數股東權益	1,545,553	628,541	145.90
歸屬於上市公司股東的股東權益	40,337,975	35,003,281	15.24
負債及權益合計	77,490,723	60,411,853	28.27

流動性及資金來源

截至二零一一年六月三十日，本集團按中國會計準則編制的流動資產總額為2,544,414萬元，流動負債總額為1,465,389萬元，流動比率為1.74：1（上年末為1.01：1）。本集團按國際財務報告準則編制的流動資產總額為2,579,333萬元，流動負債總額為1,465,388萬

元，淨負債率為0.38（上年末為0.33）。

本集團於二零一一年六月三十日之銀行貸款及其他貸款屆滿期之分析如下：

	於 2011 年 6 月 30 日 (千元)	於 2010 年 12 月 31 日 (千元)
1 年內到期(含 1 年)	3,827,773	3,171,523
1-2 年內到期(含 2 年)	5,569,773	2,387,773
2-5 年內到期 (含 5 年)	4,959,068	8,499,068
5 年以上到期	47,273	84,545
合 計	14,403,887	14,142,909

截至二零一一年六月三十日，本集團 1-2 年到期的借款為 556,977 萬元，較年初增加 318,200 萬元，增幅為 133.26%，主要系本集團二零一零年向控股股東海螺集團借入的 3 年期中票據資金轉入 1-2 年內到期貸款所致。

按中國會計準則編制的現金流量淨額比較

	2011 年 1-6 月 (千元)	2010 年 1-6 月 (千元)
經營活動產生的現金流量淨額	5,175,032	332,963
投資活動產生的現金流量淨額	(7,719,011)	(5,596,995)
籌資活動產生的現金流量淨額	7,697,141	4,374,721
現金及等價物淨增加/ (減少) 額	5,153,162	(889,311)
期初現金及等價物餘額	2,689,149	3,572,876
期末現金及等價物餘額	7,842,311	2,683,565

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額為 517,503 萬元，較上年同期增加 484,207 萬元，主要系本集團銷量與銷價增長，營業收入大幅增加所致。

本集團投資活動產生的現金流量淨流出為 771,901 萬元，較上年同期增加 212,202 萬元，主要系本集團為提高資金使用效率，利用部分自有資金進行理財所致。

本集團籌資活動產生的現金流量淨流入為 769,714 萬元，較上年同期增加 332,242 萬元，主要系本集團成功發行 95 億元公司債券所致。

資本性支出

報告期內，本集團資本性支出總額約為 40 億元，主要用於水泥、熟料生產線以及餘熱發電工程項目的建設投資。

於二零一一年六月三十日，與購買供生產用的機器及設備有關的在帳目內未提撥但應履行之資本承諾為：

	於 2011 年 6 月 30 日 (千元)	於 2010 年 12 月 31 日 (千元)
已批准及訂約	2,512,300	13,614,304
已批准但未訂約	5,271,068	3,287,417
合 計	7,783,368	16,901,721

工程項目投資

1、報告期內使用募集資金情況及募集資金投資項目進展情況

本公司二零零八年度公開增發股份募集資金淨額為1,128,206萬元，截至二零一一年六月三十日，本公司已累計使用募集資金1,096,348萬元，募集資金帳戶利息10,484萬元，募集資金餘額42,342萬元（含已補充流動資金30,000萬元）。報告期內，本集團使用募集資金的項目有關情況如下：

(單位：萬元)

序號	項目名稱	項目進度	報告期內投入金額	報告期內項目收益
1	安徽池州海螺水泥股份有限公司（「池州海螺」）4×4500t/d水泥熟料生產線項目	兩條投產 兩條在建	23,282	14,390
2	興安海螺水泥有限責任公司（「興安海螺」）4000t/d水泥熟料生產線項目	投產	1,407	4,240
3	北流海螺水泥有限責任公司（「北流海螺」）二期4500t/d水泥熟料生產線項目	投產	566	7,432
4	池州海螺2×18MW餘熱發電項目	一套投產 一套在建	1,966	3,341
5	安徽樅陽海螺水泥股份有限公司18MW餘熱發電項目	投產	133	3,146
6	池州海螺11.6MW及17MW餘熱發電工程項目	投產	195	5,136
7	北流海螺18MW純低溫餘熱發電技改工程項目	投產	638	2,889
	合 計		28,187	40,574

2、報告期內非募集資金投資的重大項目

(單位：萬元)

序號	項目名稱	項目進度	報告期內投入金額	報告期內項目收益
1	蕪湖海螺水泥有限公司三期2×12000t/d熟料生產線及36MW餘熱發電項目	在建	61,190	-
2	銅陵海螺12000t/d水泥熟料生產線項目及18MW餘熱發電項目	在建	31,297	-
3	龍陵匯合水泥有限公司(「龍陵匯合」)2500t/d熟料水泥生產線及4.5MW餘熱發電項目	在建	20,215	-
4	江都海螺水泥有限責任公司220萬噸水泥粉磨及專用碼頭工程項目	在建	19,958	-
5	祁陽海螺水泥有限責任公司日產4000噸新型乾法熟料水泥生產線及9MW純低溫餘熱發電項目	在建	19,898	-
6	達州海螺水泥有限責任公司二期4500t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	部分投產	17,846	559
7	興業蕓陽海螺水泥有限責任公司(「蕓陽海螺」)二期5000t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	在建	17,414	-
8	禮泉海螺一期2×4500t/d水泥熟料生產線及18MW餘熱發電項目	投產	15,562	2,595
9	廣元海螺水泥有限責任公司(「廣元海螺」)二期4500t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	在建	15,414	-
10	平涼海螺二期4500t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	部分投產	12,642	58
11	宿州海螺水泥有限責任公司一期4500t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	在建	12,330	-
12	重慶海螺二期4500t/d水泥熟料生產線及9MW餘熱發電項目	部分投產	10,417	1,705
合計			254,183	4,917

3、報告期內投資的項目公司

二零一一年六月二十七日，本公司出資設立了保山海螺水泥有限責任公司，該公司位於雲南省保山市，註冊資本為30,000萬元，本公司持有其100%股權。

4、報告期內收購的項目公司

二零一一年五月二十一日，本公司和龍陵匯合（系本公司全資附屬公司）與雲南壯鄉水泥股份有限公司（「壯鄉水泥公司」）原股東仇家祥、蔣惠榮等 4 名自然人簽署股權轉讓協議，收購了壯鄉水泥公司 100% 股權，其中本公司受讓 99% 股權，龍陵匯合受讓 1% 股權。

壯鄉水泥公司註冊資本為 5,000 萬元，目前已建成 1 條日產 2,000 噸新型乾法水泥熟料線以及配套的水泥粉磨系統。截至二零一一年六月三十日，相關股權轉讓和工商變更手續全部辦理完畢。

下半年展望

二零一一年下半年，中央政府將繼續保持宏觀政策的連續性、穩定性，保持中國經濟的健康穩定發展。國家加快保障房建設和加大水利基礎設施建設，將有利於拉動水泥的消費需求。同時，國家將進一步加大落後產能淘汰力度，工信部於二零一一年七月十一日公佈水泥行業淘汰落後產能企業名單，二零一一年行業淘汰落後產能目標為 1.53 億噸；隨著水泥行業固定資產投資水準的持續降低和行業兼併重組的不斷加快，行業供求關係將持續改善。此外，我們也關注到，國家持續加大對房地產的調控、貨幣政策短期內難以放鬆等也給下半年的水泥行業帶來了挑戰。

為此，下半年，本集團將繼續加強內部管理，嚴格控制各項運行成本，持續優化指標管理，進一步提高各區域市場的競爭力；推進廣元海螺二期、葵陽海螺二期日產 5,000 噸熟料生產線和安徽省內的 3 條日產 12,000 噸熟料生產線等項目建設，積極做好併購項目的相關工作，在條件成熟時實施收購；探索國際化發展戰略，穩步推進印度尼西亞（「印尼」）等海外水泥項目的前期工作，根據二零一一年六月三十日在雅加達與印尼工業部簽署的《印度尼西亞共和國水泥行業開發合作諒解備忘錄》，公司將正式啓動印尼丹戎水泥項目的境內外報批和工程設計等項目的前期工作，實施公司「十二五發展規劃」，持續提升公司運營質量，為股東創造更大價值。

六、重要事項

（一）公司治理情況

本公司按照《公司法》、《證券法》、本公司《章程》及境內外上市規則規範運作，公司股東大會、董事會、監事會及董事會下屬各專業委員會均各司其職，相互制衡，決策獨立、高效、透明。報告期內，公司召開股東大會 1 次，召開董事會現場會議 1 次，以通訊簽字表決方式形成董事會決議 17 次，董事會審核委員會會議 3 次（其中現場會議 1 次，以通訊方式召開會議 2 次），董事會薪酬及提名委員會會議 1 次，監事會會議 1 次。

報告期內，根據境內外最新監管要求不斷完善公司治理層面制度建設，本公司對《內幕信息知情人和外部信息使用人管理辦法》進行了修訂，並制定了《關於董事、監事及高管人員買賣公司股份管理暫行辦法》，不斷提升公司規範運作水準。

本公司根據財政部、證監會等五部委聯合頒佈的《企業內部控制配套指引》相關規定，以及證監會關於 A+H 上市公司率先實施內控基本規範及配套指引的要求，按照公司制定的關於建立健全內部控制體系的工作計劃和實施方案，排定時間節點，有序推進公司內控體系建設工作。二零一一年上半年，在完成試點單位內控建設的基礎上，公司一方面對試點單位的內控缺陷進行整改，完善制度和業務流程，另一方面制定了詳細的內控建設推廣實施方案，積極穩妥地實施內控推廣，以確保公司二零一一年內控體系的全面有效實施。

（二）利潤分配方案執行情況

二零一一年五月三十一日，公司二零一零年度股東大會審議通過了二零一零年度利潤分配方案。本次分配以本公司已發行股份總數 3,532,868,386 股為基數，向全體股東每 10 股派發現金紅利 3 元（含稅），扣稅後每 10 股派發現金紅利 2.70 元，共計派發現金紅利 1,059,860,515.80 元（含稅）；每 10 股獲資本公積金（股本溢價）轉增 5 股股份。截至二零一一年六月二十二日，上述股息和資本公積金轉增股份已派發予股權登記日登記在冊的全體股東。

本公司二零一一年上半年度不實施利潤分配，也不實施公積金轉增股本。

（三）重大訴訟、仲裁事項

截至二零一一年六月三十日止的六個月內，本集團未發生對經營管理產生重大影響的訴訟、仲裁事項，本公司董事、監事、高級管理人員無涉及任何重大訴訟或仲裁事項。

(四) 持有其他上市公司股權情況

1、截至報告期末，本公司持有其他上市公司股權具體情況如下：

證券代碼	簡稱	初始投資金額 (元)	佔該公司股 權比例 (%)	期末 帳面值 (元)	報告期 損益 (元)	報告期所有 者權益變動 (元)
600318	巢東水泥	98,019,695	16.28%	783,381,573	-	242,812,841
000401	冀東水泥	1,563,997,644	11.28%	3,418,869,131	-	139,545,679
000885	同力水泥	44,349,667	2.12%	83,923,998	-	16,266,618
合 計		1,706,367,006	-	4,286,174,702	-	398,625,138

註：本公司持有之上述股份均計入「可供出售金融資產」科目。

2、截至報告期末，本公司買賣其他上市公司股份情況如下：

證券代碼	簡稱	期初股 份數量 (股)	報告期買入 股份數量 (股)	報告期賣出 股份數量 (股)	期末股份 數量 (股)	使用的資金 數量 (元)	投資收益 (元)
600802	福建水泥	-	9,002,440	-	9,002,440	103,586,196	-
合 計		-	9,002,440	-	9,002,440	103,586,196	-

註：本公司持有之上述股份均計入「交易性金融資產」科目。

(五) 重大資產購買

報告期內，本公司無重大資產購買事項。

(六) 關聯（關連）交易

根據上交所上市規則和聯交所上市規則，本集團報告期內的重大的關聯（關連）交易事項如下：

1、商標使用

本公司與控股股東海螺集團於一九九七年九月二十三日簽訂一項《商標使用許可合同》（「商標合同」），本公司可在商標合同條款規定的許可使用期限及許可使用區域內於許可產品上使用許可商標（包括「海螺」、「CONCH」等商標）。商標合同的有效期限與有關

許可商標之有效期相同，許可商標的有效期獲展期的，商標合同就該許可商標自動展期。根據該商標合同本公司每年需支付予海螺集團之商標使用費為 151.30 萬元。

報告期內，本集團尚未向海螺集團支付上述費用。根據聯交所上市規則和上交所上市規則，本公司無需就此關聯交易刊登公告，而此關聯交易亦無需獲獨立股東批准。

2、與龍山公司之交易——採購熟料

經本公司董事會批准，二零一一年四月二十七日，本公司之全資附屬公司江門海螺水泥有限責任公司（「江門海螺」）及佛山海螺水泥有限責任公司（「佛山海螺」）分別與英德龍山水泥有限責任公司（「龍山公司」）就向龍山公司採購熟料事宜簽署《熟料採購協議》，江門海螺擬向龍山公司採購熟料 50 萬噸，金額為人民幣 14,250 萬元，佛山海螺擬向龍山公司採購熟料 10 萬噸，金額為人民幣 2,850 萬元。該協議的有效期為二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日。

龍山公司為昌興水泥投資有限公司（「昌興水泥」）之全資附屬公司。由於龍山公司、昌興水泥、及香港昌興礦業（國際）有限公司（「昌興礦業」）均是同一控股公司的附屬公司，龍山公司和昌興水泥均為昌興礦業的連絡人；而昌興礦業是本公司非全資附屬公司英德海螺水泥有限責任公司（「英德海螺」）（本公司持有英德海螺 75% 股權）的主要股東（持有其餘下的 25% 股權）。因此，根據聯交所上市規則，龍山公司是本公司的關連人士，上述交易構成持續關連交易。根據上交所上市規則，由於本公司執行董事吳建平先生兼任龍山公司董事、總經理，龍山公司是本集團之關聯方，上述交易構成關聯交易。

熟料採購價格是根據市場價格由江門海螺和佛山海螺分別與龍山公司協商後厘定的，該價格不高於龍山公司向其他獨立客戶提供的銷售價格。報告期內，江門海螺和佛山海螺主要考慮成本、產品品質、市場需求情況、及在同一目標地區的其他協力廠商提供同類型產品之價格，以決定是否向龍山公司或其他獨立供應商採購熟料，結算方式為貨款支付後發貨。

報告期內，江門海螺向龍山公司採購熟料金額為 4,247 萬元，未超過《熟料採購協議》約定的採購金額上限 14,250 萬元；佛山海螺向龍山公司採購熟料金額為 1,315 萬元，未

超過《熟料採購協議》約定的採購金額上限 2,850 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一一年四月二十七日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年四月二十八日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此持續關連交易無需獲獨立股東批准。

3、與龍山公司之交易——相互採購備件及生產輔助材料

經本公司董事會批准，二零一一年四月二十七日，本公司之附屬公司英德海螺與龍山公司就互相採購備件及生產輔助材料事宜簽署《備件及生產輔助材料採購協議》，採購金額為人民幣 2,000 萬元。該協議的有效期為二零一一年四月二十七日至二零一一年十二月三十一日。

英德海螺與龍山公司之間互相採購備件、生產輔助材料等物資的價格分別為其各自從供應商處購買之價格。英德海螺與龍山公司之間互相採購備件及生產輔助材料以自有資金按照按月結算的方式支付價款。

報告期內，英德海螺和龍山公司相互採購備件及生產輔助材料之金額為 682 萬元，未超過《備件及生產輔助材料採購協議》約定的相互採購備件及生產輔助材料之金額上限。有關詳情請參見本公司日期為二零一一年四月二十七日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年四月二十八日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此持續關連交易無需獲獨立股東批准。

4、餘熱發電項目

經本公司董事會批准，二零一一年六月二日，本公司與安徽海螺川崎工程有限公司（「海螺川崎工程」）簽署《設備供貨及設計合同》，同意由海螺川崎工程為本公司之有關附屬公司的餘熱發電工程項目提供設備成套及設計服務，合同總金額為33,035萬元。

海螺川崎工程是一家於中國成立的中外合資企業，由於本公司副總經理何承發先生兼任海螺川崎工程董事長，根據上交所上市規則，海螺川崎工程是本公司關聯方，上述交易構成關聯交易；根據聯交所上市規則，上述交易不構成關連交易。

本公司與海螺川崎工程之間有關交易的設備購買價格為實際成本加上海螺川崎工程的

若干提價金額；而設計費用均按照項目成本（主要由項目規模、技術指標決定）、以及同期市場價格，並參考海螺川崎工程向其他客戶的收費價格，由雙方協商厘定，惟有關價格不高於海螺川崎工程向其獨立客戶提供的價格。

報告期內，僅就執行上述《設備供貨及設計合同》而言，本集團向海螺川崎工程支付有關設備價款和設計費 4,653 萬元；因履行以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺川崎工程支付有關設備價款和設計費 36,208 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一一年六月二日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年六月三日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關聯交易無需獲獨立股東批准。

5、採購立磨

二零一一年六月二日，經本公司董事會批准，本公司與安徽海螺川崎節能設備製造有限公司（「海螺川崎節能」）簽署《CK 立磨買賣合同》，同意向海螺川崎節能購買 6 台 CK 原料立磨及 2 台 CK 水泥立磨，並安裝於本公司的若干附屬公司的水泥熟料生產線，合同總金額為 19,800 萬元。

海螺川崎節能是一家在中國成立的中外合資企業，由於本公司執行董事、總經理紀勤應先生兼任海螺川崎節能董事長，本公司副總經理何承發先生兼任海螺川崎節能董事，根據上交所上市規則，海螺川崎節能是本公司關聯方，上述交易構成關聯交易。根據聯交所上市規則，上述交易不構成關連交易。

該合同價格系按照設備製造成本、以及同期市場價格，並參考海螺川崎節能向其他客戶的收費價格，由雙方協商厘定，惟有關價格不高於海螺川崎節能向其獨立客戶提供的價格。

報告期內，僅就執行上述《CK 立磨買賣合同》而言，本集團尚未向海螺川崎節能支付有關設備價款；因履行以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺川崎節能支付有關設備價款 16,530 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一一年六月二日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年六月三日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關聯交易無需獲股東批准。

6、水泥、熟料項目工程設計

經本公司董事會批准，二零一一年六月二日，本公司與海螺設計院簽署《設計與技術服務合同》，同意由海螺設計院為本公司之附屬公司提供熟料生產線、水泥粉磨系統的設計、技術改造等服務，合同總金額為 4,558 萬元。

海螺設計院是本公司控股股東海螺集團的全資附屬企業，根據聯交所上市規則，海螺設計院是海螺集團的連絡人，是本公司關連人士，上述交易構成關連交易。根據上交所上市規則，海螺設計院屬於本公司關聯方，上述交易亦構成關聯交易。

有關設計費用主要參考國家發展改革委員會和建設部二零零二年頒發的《工程勘察設計收費標準》，並考慮項目規模、投資額、設計範圍、技術指標以及同期市場價格等因素，由雙方在平等互利的基礎上協商厘定；有關設計費用將根據項目進度支付費用。

報告期內，僅就執行上述《設計與技術服務合同》而言，本集團向海螺設計院支付有關設計費 604 萬元；包括前述合同及以前年度之相關合同，本集團於報告期內累計向海螺設計院支付有關設計費 3,211 萬元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一一年六月二日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年六月三日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關連交易無需獲獨立股東批准。

7、向控股股東海螺集團借款

為進一步支持本公司的經營和發展，優化本公司財務結構，降低財務成本，經協商，海螺集團將其發行中期票據的部分募集資金借給本集團，用於改善融資結構和補充流動資金等。二零一一年三月三十一日，經本公司董事會批准，同意本公司向海螺集團借款，借款金額不超過 20 億元，借款期限為自海螺集團銀行帳戶借款款項劃出至二零一四年

三月二十七日止，年利率為 5.78%。

報告期內，本集團向海螺集團借款 20 億元，截至報告期末借款餘額為 53.5 億元。

有關詳情請參見本公司日期為二零一一年三月三十一日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年四月一日（上交所網站及《上海證券報》）之公告；而此關連交易無需獲獨立股東批准。

（七）重大合同

1、報告期內公司沒有發生或以前期間發生但延續到報告期的重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產的事項。

2、擔保事項

報告期內，本公司對外擔保均系為本公司自身及控股子公司貸款提供的擔保，所有擔保均經本公司董事會批准。

報告期內，本公司為控股子公司提供擔保的發生金額為 17,000 萬元，均為正在履行中的連帶責任擔保；截至二零一一年六月三十日，本公司為控股子公司提供擔保的餘額為 436,225 萬元，佔本公司淨資產的比例為 11.76%。

報告期內，本公司未為控股股東、實際控制人、其他關聯方以及任何非法人單位或個人提供擔保；本公司擔保總額未超過最近一期經審計淨資產的 50%；本公司為資產負債率超過 70%的控股子公司提供的擔保金額為零。

截至二零一一年六月三十日，本公司之分公司安徽海螺水泥股份有限公司寧國水泥廠和白馬山水泥廠以帳面價值約 6.54 億元資產抵押予 International Finance Corporation（國際金融公司），作為 6.5 億元長期借款的抵押品。

3、委託理財事項

為降低公司的財務費用，提高經營資金使用效率，經二零一一年六月十四日公司董事會

決議批准，本公司將總金額為 40 億元人民幣（佔本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度按中國會計準則編制合併之經審計歸屬於母公司淨資產的 11.43%）的經營資金用於理財。理財方案具體如下：

①本公司與安徽國元信託有限責任公司（以下簡稱「國元信託」）設立信託理財計劃，信託資金 25 億元，信託期限為 1 年，預期年化收益率為 5.85%。本公司為該信託計劃的委託人和受益人，國元信託為該信託計劃的受託人。

上述信託計劃設立之同時，本公司與中國建設銀行股份有限公司安徽省分行（以下簡稱「建行安徽分行」）簽署合作協定，雙方約定自該信託計劃設立滿 6 個月時，由建行安徽分行受讓該筆信託計劃項下的信託收益權，建行安徽分行將該信託計劃的信託資金和相關收益一併償付予本公司。

②本公司與四川信託有限公司（以下簡稱「四川信託」）設立信託理財計劃，信託資金 7.5 億元，信託期限為 1 年，預期年化收益率為 8.50%。本公司為該信託計劃的委託人和受益人，四川信託為該信託計劃的受託人。信託計劃到期後，由四川信託將信託資金和收益一併償付予本公司。

上述信託計劃設立之同時，中國銀行蕪湖分行為該信託理財計劃在中銀保險有限公司安徽分公司（「中銀保險」）進行投保，海螺水泥是被保險人和受益人，該信託理財計劃到期後，如被保險人持有的信託理財計劃份額所對應的信託理財計劃資產淨值加上累計分紅款項之和，低於信託理財計劃成立日本金與信託理財計劃合同約定的預期收益之和的，中銀保險將按照保險合同的約定，負責向被保險人賠償上述差額。

③本公司購買 7.5 億元中國銀行中銀集富專享理財產品，理財產品期限為 185 天，預期年化收益率為 4.80%。

本公司在購買該理財產品之同時，中國銀行蕪湖分行為該理財產品在中銀保險進行投保，海螺水泥是被保險人和受益人，該理財產品到期後，如被保險人持有的理財產品份額所對應的理財產品資產淨值加上累計分紅款項之和，低於理財產品成立日本金與理財產品合同約定的預期收益之和的，中銀保險將按照保險合同的約定，負責向被保險人賠償上述差額。

上述委託理財事項詳見本公司日期為二零一一年六月十四日（聯交所披露易網站和本公司網站）、二零一一年六月十五日（上交所網站及《上海證券報》）之公告。

（八）控股股東及其子公司佔用公司資金情況

報告期內，無控股股東及其子公司佔用公司資金情況。

（九）審核委員會

本公司已成立審核委員會。審核委員會所採納的職權範圍符合《守則條文》的規定。審核委員會負責審閱及監督本集團之財務彙報過程及內部監控制度，並向本公司董事會提供意見及推薦建議。審核委員會已對二零一一年半年度業績報告進行審閱。

（十）其他重要事項

為增加直接融資比例，改善公司債務結構，控制公司風險，促進公司發展，本公司董事會於二零零九年四月二日審議批准了關於在中國境內發行票面本金總額不超過95億元人民幣的公司債券事宜，並於二零零九年六月五日獲得本公司二零零八年度股東大會批准通過。

二零一一年三月二十八日，根據上述股東大會的授權，本公司五屆三次董事會審議批准了關於調整擬發行公司債券期限和品種事宜；並提請二零一零年度股東大會批准將上述發行公司債券之股東大會決議的有效期限延長1年（即延長至二零一二年六月五日止）。

二零一一年五月九日，中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）以證監許可[2011]650號《關於核准安徽海螺水泥股份有限公司公開發行公司債券的批復》，核准本公司向社會公開發行面值不超過95億元的公司債券。

截至二零一一年五月二十六日，本次公司債券發行工作全部結束，公司債券發行總額為95億元，其中五年期發行額為70億元，票面利率為5.08%；七年期發行額為25億元，票面利率為5.20%。扣除發行費用後，募集資金淨額為946,198萬元，擬將募集資金用於償還貸款和補充公司流動資金。

二零一一年六月十五日，本公司本次公司債券在上交所掛牌交易，五年期品種的證券簡稱為「11海螺01」，證券代碼為「122068」；七年期品種的證券簡稱為「11海螺02」，證券代碼為「122069」。

截至二零一一年六月三十日，本公司已累計使用募集資金720,000萬元，其中，償還貸款245,000萬元，補充公司流動資金475,000萬元；募集資金帳戶利息406萬元，募集資金餘額（含利息）226,604萬元。

有關詳情請參見本公司登載於上交所網站、《上海證券報》、《證券時報》、《中國證券報》以及聯交所披露易網站和本公司網站之相關公告。

(十一) 公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人處罰及整改情況
報告期內，本公司控股股東海螺集團收到中國證監會《行政處罰決定書》([2011]11 號)，海螺集團於二零零零年四月十二日至二零零七年一月二十四日期間，存在利用他人帳戶進行證券交易的行爲，違反了原《證券法》第七十四條和《證券法》第八十條的規定，構成了原《證券法》第一百九十條所述「法人以個人名義設立帳戶買賣證券」和《證券法》第二百零八條所述「法人以他人名義設立帳戶或者利用他人帳戶買賣證券」的行爲。中國證監會認爲，考慮到海螺集團違法行爲雖有歷史背景和客觀原因，且已經按照要求及時進行了糾正和清理，但應對其行爲承擔相應的法律責任，決定沒收海螺集團上述所得 6,815,745.23 元。

海螺集團在收到處罰決定書後的 15 日內，已將罰沒款匯交中國證監會指定的中信銀行總行營業部，直接上繳國庫，並將付款憑證影本送至中國證監會稽查局備案。

七、財務資料

本集團按照國際財務報告準則及下文附註4(1)所述基準編製之截至二零一一年六月三十日止六個月未經審計綜合資產負債表、以及報告期間的綜合損益表和綜合收益表連同截至二零一零年六月三十日止六個月之比較數字節錄如下：

1、綜合資產負債表

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已重列)
非流動資產		
物業、機械裝置及設備	43,621,978	39,118,501
土地預付租賃	2,345,447	2,020,166
無形資產	910,230	781,755
商譽	39,345	16,120
聯營公司權益	161,363	159,590
合營公司權益	122,219	863,602
應收貸款	96,534	110,216
可供出售權益投資	4,286,175	3,754,675
遞延稅項資產	<u>114,102</u>	<u>80,943</u>
	51,697,393	46,905,568
流動資產		
存貨	3,819,457	2,493,128
其他投資	109,020	-
應收賬款	7,771,496	6,403,560
其他應收款及預付款	5,777,192	1,526,682
應收關聯方款項	402,280	335,435
可收回稅項	8,087	6,907
受限制存款	63,487	46,726
現金及現金等價物	<u>7,842,311</u>	<u>2,689,148</u>
	25,793,330	13,501,586

1、綜合資產負債表（續）

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已重列)
流動負債		
應付賬款	4,383,711	4,001,783
其他應付款及預提費用	4,631,381	4,615,129
銀行貸款及其他貸款	3,827,773	3,171,523
應付關聯方款項	579,931	366,946
一年內到期長期應付款	12,162	12,702
一年內到期應付融資租賃款	64,609	66,742
應付稅項	<u>1,154,313</u>	<u>842,200</u>
	14,653,880	13,077,025
	-----	-----
淨流動資產	11,139,450	424,561
	-----	-----
總資產減流動負債	62,836,843	47,330,129
	-----	-----
非流動負債		
銀行貸款及其他貸款	20,038,620	10,971,386
長期應付款	62,709	65,398
應付融資租賃款	112,586	110,934
遞延收入	422,607	410,109
遞延稅項負債	<u>716,148</u>	<u>523,122</u>
	21,352,670	12,080,949
	-----	-----
淨資產	<u>41,484,173</u>	<u>35,249,180</u>
股本及儲備		
股本	5,299,303	3,532,868
儲備	<u>34,649,410</u>	<u>31,096,087</u>
屬於本公司股東權益持有人的權益	39,948,713	34,628,955
非控股股東權益	<u>1,535,460</u>	<u>620,225</u>
總權益	<u>41,484,173</u>	<u>35,249,180</u>

2、綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
收入	4(3)&(4)	22,327,265	13,868,274
銷售及勞務成本		<u>(12,949,948)</u>	<u>(10,412,538)</u>
毛利		9,377,317	3,455,736
其他收入	4(5)	417,862	306,026
其他收益淨額	4(5)	83,087	6,024
銷售費用		(800,615)	(711,731)
管理費用		<u>(699,221)</u>	<u>(443,517)</u>
經營利潤		8,378,430	2,612,538
財務費用	4(6)(a)	(331,345)	(257,230)
應佔聯營公司利潤/(虧損)		1,772	(1,201)
應佔合營公司利潤		<u>18,662</u>	<u>3,779</u>
除稅前利潤	4(6)	8,067,519	2,357,886
所得稅	4(7)	<u>(1,983,997)</u>	<u>(485,765)</u>
本期間利潤		<u>6,083,522</u>	<u>1,872,121</u>
以下人士應佔：			
本公司股東權益持有人		5,980,993	1,795,595
非控股股東權益		<u>102,529</u>	<u>76,526</u>
本期間利潤		<u>6,083,522</u>	<u>1,872,121</u>
每股盈利	4(9)		
基本		<u>人民幣 1.13</u>	<u>人民幣 0.34</u>
攤薄		<u>人民幣 1.13</u>	<u>人民幣 0.34</u>

3、綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (已重列)
本期間利潤		6,083,522	1,872,121
本期間其他綜合收益 (除稅及重分類調整後)：			
可供出售權益投資 公允價值儲備變動淨額	4(8)	<u>398,626</u>	<u>(396,072)</u>
本期間綜合收益總額		<u>6,482,148</u>	<u>1,476,049</u>
以下人士應佔：			
本公司股東權益持有人		6,379,619	1,399,523
非控股股東權益		<u>102,529</u>	<u>76,526</u>
本期間綜合收益總額		<u>6,482,148</u>	<u>1,476,049</u>

4、附註

(1) 編製基準

安徽海螺水泥股份有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」)按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編制本中期財務報告，包括符合國際會計準則委員會所採納的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零一一年八月十五日許可發出。

除了將於二零一一年年度財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與二零一零年年度財務報表相同的會計政策編制。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註 4 (2)。

根據《國際會計準則》第 34 號，管理層在編制中期財務報告時需要作出判斷、估計和

假設，這些判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和至該日止收入和支出的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

在編制本中期財務報告時，管理層對應用會計政策及主要不確定估計因素作出的判斷與應用於二零一零年年度財務報表的判斷一致。

本中期財務報告包括簡略綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零一零年年度財務報表刊發以來，對瞭解本集團的財務狀況和業績的變動相關重要的事件和交易。簡略綜合中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據《國際財務報告準則》的要求編制完整財務報表所需的一切數據。

本中期財務報告未經審計但已由本公司的審核委員會審閱。

本中期財務報告載有關於早前已呈列於截至二零一零年十二月三十一日止財政年度財務報表的財務數據，這些財務數據均取自該財務報表，但並不構成本集團就該財政年度根據《國際財務報告準則》編制的年度財務報表。本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已在其二零一一年三月二十八日的審核報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

(2) 會計政策變更

國際會計準則委員會發佈了若干《國際財務報告準則》之修訂和一項解釋，並於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中與本集團的財務報表有關的變化如下：

- 《國際會計準則》第 24 號 2009 年修訂，*關聯方披露*
- 《國際財務報告準則的改進》(2010 年)

本集團並未應用任何本會計期間尚未生效之新準則或解釋。

《國際財務報告準則的改進》(2010 年) 允許首次採用者使用被允許的特定重估事項所確定的公允價值作為其資產及負債的認定成本，即使有關被允許的重估發生在首次使用國際財務報告準則日後但在首份國際財務報告準則財務報表所涵蓋的報告期間內。該項修訂可以由已經使用國際財務報告準則的企業在自二零一一年一月一日或以後日期起的第一個財務年度中採用。由於這項改進，自二零一一年一月一日起，本公司就該事項進行了追溯調整，對一九九七年年首次公開發行上市時土地使用權的重估價值以認定成本在本中期財務報表中確認。而於二零一一年一月一日前，作為土地預付租賃在財務報表中列報的土地使用權是以歷史成本列報。上述會計政策變更旨在消除根據國際財務報告準

則編制的財務報表及根據中國財政部頒佈的企業會計准編制的財務報表之間的會計政策差異。

本集團已對上述會計政策變更進行了追溯調整,該項追溯調整對本期及上期每股盈利無重大影響。

	土地預付租賃 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	留存收益 人民幣千元
二零一零年一月一日餘額	1,458,659	(38,727)	(11,068,873)
截至二零一零年一月一日止			
會計政策變更的影響	<u>144,550</u>	<u>(191,981)</u>	<u>47,431</u>
二零一零年一月一日餘額(已重列)	<u>1,603,209</u>	<u>(230,708)</u>	<u>(11,021,442)</u>
二零一零年十二月三十一日餘額	1,879,454	(32,221)	(16,231,224)
截至二零一零年一月一日止			
會計政策變更的影響	144,550	(191,981)	47,431
會計政策變更對二零一零年當期的影響	<u>(3,838)</u>	<u>-</u>	<u>3,838</u>
二零一零年十二月三十一日餘額(已重列)	<u>2,020,166</u>	<u>(224,202)</u>	<u>(16,179,955)</u>

上述會計政策變更增加了計入本期綜合收益表的費用人民幣1,919,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月期間人民幣1,919,000元)。

其餘對於國際財務報告準則的變化主要與本集團財務報表的披露有關。該等變化對本中期財務報告的內容無重大影響。

(3) 分部報告

本集團按照根據業務(產品和服務)和地區共同確定的分部進行經營管理。根據與本集團最高管理層用於資源分配和業績考評的內部報告相一致的方式,本集團按業務經營所在地列出以下四個報告分部:中國東部、中國中部、中國南部及中國西部。這些分部的主要業務均為生產和銷售熟料及水泥產品,且在報告分部的列報過程中並未對經營分部進行合併。

(a) 分部經營成果、資產和負債

本集團最高管理層為了進行分部業績考評和分部間資源分配根據以下基礎監督每個報告分部的經營成果、資產和負債:

分部資產包括按照《企業會計準則（2006）》（“中國會計準則”）編制的財務報表中的所有資產。分部負債包括按照中國會計準則編制的財務報表中的所有負債。

收入和費用劃入各報告分部的依據是中國會計準則下該報告分部所實現的銷售收入和發生的相關費用或歸屬於該報告分部資產的折舊和攤銷。

用於衡量報告分部之利潤的指標為根據中國會計準則確定的除稅前利潤。

除各分部的除稅前利潤外，提交管理層的其他分部資料包括收入（包括分部間收入）、由分部直接管理的貨幣資金和貸款產生的利息收入和費用、折舊、攤銷、減值虧損以及用於分部日常經營的非流動資產。分部間收入是參照同類產品對外客戶售價而定價的。

(a) 分部經營成果、資產和負債(續)

有關截至二零一一年和二零一零年六月三十日止年度向本集團最高管理層提供的用於分部間資源分配和業績考評的本集團報告分部資料列示如下：

截至二零一一年六月三十日止六個月

	中國東部	中國中部	中國南部	中國西部	小計	調節項(注b)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外客戶銷售收入	7,517,247	9,090,718	4,107,331	1,611,969	22,327,265	-	22,327,265
分部間銷售收入	<u>637,065</u>	<u>4,894,433</u>	<u>64,669</u>	<u>14,498</u>	<u>5,610,665</u>	<u>(5,610,665)</u>	<u>-</u>
報告分部收入	<u>8,154,312</u>	<u>13,985,151</u>	<u>4,172,000</u>	<u>1,626,467</u>	<u>27,937,930</u>	<u>(5,610,665)</u>	<u>22,327,265</u>
報告分部利潤(除稅前利潤)	<u>1,531,837</u>	<u>7,217,863</u>	<u>1,183,999</u>	<u>393,071</u>	<u>10,326,770</u>	<u>(2,259,251)</u>	<u>8,067,519</u>
利息收入	3,547	38,387	1,521	784	44,239	-	44,239
利息支出	(47,664)	(209,134)	(45,741)	(28,806)	(331,345)	-	(331,345)
本期折舊與攤銷	(186,679)	(678,113)	(212,831)	(151,533)	(1,229,156)	-	(1,229,156)
本期新增非流動資產	358,874	1,862,961	620,157	3,257,333	6,099,325	-	6,099,325
於二零一一年六月三十日							
報告分部資產							
(包括對聯營及合營企業投資)	10,035,316	60,512,579	9,004,079	10,847,017	90,398,991	(12,908,268)	77,490,723
報告分部負債	5,714,137	24,904,663	2,364,249	6,932,276	39,915,325	(3,908,775)	36,006,550

(a) 分部經營成果、資產和負債(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月

	中國東部	中國中部	中國南部	中國西部	小計	調節項(注b)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(已重列)	(已重列)
對外客戶銷售收入	4,622,154	5,930,471	2,936,578	379,071	13,868,274	-	13,868,274
分部間銷售收入	607,978	2,817,967	45,683	-	3,471,628	(3,471,628)	-
報告分部收入	5,230,132	8,748,438	2,982,261	379,071	17,339,902	(3,471,628)	13,868,274
報告分部利潤(除稅前利潤)	329,645	2,465,166	1,003,853	98,500	3,897,164	(1,539,278)	2,357,886
利息收入	3,016	22,325	1,367	208	26,916	-	26,916
利息支出	(37,536)	(178,879)	(33,052)	(7,763)	(257,230)	-	(257,230)
本期折舊與攤銷	(133,117)	(603,546)	(173,252)	(42,599)	(952,514)	-	(952,514)
本期新增非流動資產	816,855	1,705,760	281,748	2,043,908	4,848,271	-	4,848,271
於二零一零年十二月三十一日							
報告分部資產							
(包括對聯營及合營企業投資)	9,982,827	43,908,331	9,285,897	8,006,318	71,183,373	(10,776,219)	60,407,154
報告分部負債	6,085,008	13,595,847	2,360,713	4,985,933	27,027,501	(1,869,527)	25,157,974

(b) 報告分部收入、利潤、資產及負債的調節項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(已重列)	
收入		
分部間收入抵銷	<u>(5,610,665)</u>	<u>(3,471,628)</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
利潤		
分部間利潤抵銷	(2,276,939)	(1,554,443)
中國會計準則與國際財務報告準則差異*		
項目(1)	<u>17,688</u>	<u>15,165</u>
	<u>(2,259,251)</u>	<u>(1,539,278)</u>
	二零一一年 二零一零年	
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(已重列)	
資產		
分部間抵銷	(12,908,268)	(10,771,519)
中國會計準則與國際財務報告準則差異*		
項目(2)	<u>-</u>	<u>(4,700)</u>
	<u>(12,908,268)</u>	<u>(10,776,219)</u>
負債		
分部間抵銷	(4,308,134)	(2,247,472)
中國會計準則與國際財務報告準則差異*		
項目(1)	<u>399,359</u>	<u>377,945</u>
	<u>(3,908,775)</u>	<u>(1,869,527)</u>

*中國會計準則與國際財務報告準則差異:

- 項目(1): 該項差異為按國際財務報告準則遞延確認的政府補助。
- 項目(2): 該項差異為合營公司按國際財務報告準則確定的利潤產生。

(c) 地區信息

以下資訊包括按地區報告的: i)本集團對外交易的收入及 ii)本集團的固定資產、土地預付租賃、無形資產、商譽,對合營企業及聯營企業之投資(以下簡稱“特定長期資產”)。對外交易的收入的地區根據服務的提供地或者貨物的發貨地劃分。上述特定長期資產的地域劃分標準如下:固定資產根據實物所在地劃分;無形資產及商譽根據

其被分配到的經營地劃分；合營企業及聯營企業之投資根據經營地劃分。

	對外交易收入		特定長期資產	
	截至六月三十日止六個月 二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已重列)
中華人民共和國 (「中國」)	21,719,727	12,917,852	47,200,582	42,959,734
其他	<u>607,538</u>	<u>950,422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>22,327,265</u>	<u>13,868,274</u>	<u>47,200,582</u>	<u>42,959,734</u>

(4) 經營季節性

根據本集團過往經驗，水泥製品於下半年的需求量會比上半年增加。因此，本集團在上半年會錄得較低的營業收入及利潤。

(5) 其他收入及收益淨額

(a) 其他收入

	截至六月三十日止六個月 二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
補貼收入	373,623	279,110
利息收入	<u>44,239</u>	<u>26,916</u>
	<u>417,862</u>	<u>306,026</u>

(b) 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月 二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已持有被收購附屬公司		
權益公允價值重估收益	62,595	-
交易性證券未實現收益	5,433	-
衍生金融工具公允價值變動收益	1,417	-
處置固定資產產生的淨收益	128	1,378
匯兌收益/(虧損)	6,686	(227)

其他	<u>6,828</u>	<u>4,873</u>
	<u>83,087</u>	<u>6,024</u>

(6) 除稅前利潤

計算除稅前利潤時已扣除/(計入)：

截至六月三十日止六個月
二零一一年 二零一零年
人民幣千元 人民幣千元

(a) 財務費用：

融資租賃財務費用	3,897	-
銀行貸款及其他貸款的利息	434,603	316,712
減：於在建工程中資本化的利息	<u>(107,155)</u>	<u>(59,482)</u>
	<u>331,345</u>	<u>257,230</u>

(b) 其他項目：

截至六月三十日止六個月
二零一一年 二零一零年
人民幣千元 人民幣千元
(已重列)

折舊	1,182,253	922,299
土地預付租賃的攤銷	22,449	17,573
其他攤銷	24,184	12,642
員工成本	<u>828,639</u>	<u>535,719</u>

(7) 所得稅

截至六月三十日止六個月
二零一一年 二零一零年
人民幣千元 人民幣千元

當期稅項 - 中國企業所得稅

本期準備	1,991,605	491,841
------	-----------	---------

遞延稅項

暫時差異的產生及轉回	<u>(7,608)</u>	<u>(6,076)</u>
	<u>1,983,997</u>	<u>485,765</u>

截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月期間，本集團並無香港利得稅下的應稅收入，因此無須計提香港利得稅。

除以下各公司外，本集團及本公司依照中國稅法的企業所得稅稅率為25%（截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月期間：25%）

上海海螺水泥銷售有限公司(附注 i)	24%
上海海螺明珠水泥有限責任公司(附注 i)	24%
上海海螺建材國際貿易有限公司(附注 i)	24%

附注：

- (i) 根據相關規定，上海海螺水泥銷售有限公司、上海海螺明珠水泥有限責任公司及上海海螺建材國際貿易有限公司自二零零八年開始在5年內逐步過渡到法定稅率25%，即二零零八年按18%稅率執行，二零零九年按20%稅率執行，二零一零年按22%稅率執行，二零一一年按24%稅率執行，二零一二年及以後年度按25%稅率執行。因此該三家公司二零一一年度適用稅率為24%。

(8) 其他綜合收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
可供出售權益投資		
本期間確認之公允價值變動(除稅後影響)	<u>398,626</u>	<u>(396,072)</u>
於其他綜合收益中確認之公允價值儲備變動淨額	<u>398,626</u>	<u>(396,072)</u>

(9) 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司普通股股東權益持有人於二零一一年六月三十日止六個月期間應佔利潤人民幣 5,980,993,000 元(二零一零年六月三十日止六個月：人民幣 1,795,595,000 元)及截至二零一一年六月三十日止期間已發行的加權平均股數 5,299,303,000 股計算(二零一零年六月三十日止六個月：因二零一零年資本化發行重列後 5,299,303,000 股)。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月期間，本公司沒有可能造成攤薄影響的普通股。

(10) 企業合併

(a) 貴陽海螺盤江水泥有限公司(“貴陽海螺”)、貴定海螺盤江水泥有限公司(“貴定海螺”)及遵義海螺盤江水泥有限公司(“遵義海螺”)

根據貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺於二零一一年五月三十一日通過的關於修改公司章程的股東會決議，本公司獲得了對於原合營公司貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺的控制權。由此，上述三家公司自二零一一年五月三十一日起按本公司的子公司進行會計處理並且納入本集團的綜合財務報表。

本集團通過取得貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺的控制權可以進一步發揮規模效益及改善管理效率。

截至二零一一年六月三十日止一個月內，貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺納入本集團綜合財務報表的收入及利潤分別為人民幣82,777,000元及人民幣17,006,000元。如果本公司於二零一一年一月一日取得該控制權，管理層估計本集團截至二零一一年六月三十日止的綜合財務報表的收入及淨利潤為人民幣22,688,209,000元及人民幣6,116,987,000元。在確定該等金額時，管理層假設於二零一一年一月一日取得該等控制權所需做出的公允價值調整金額與實際收購日確定的公允價值調整金額一致。

取得的可辨認資產與承擔的可辨認負債

	人民幣千元
物業、機械裝置及設備	1,623,285
土地預付租賃	272,618
存貨	66,027
應收款項	123,177
現金及現金等價物	514,357
應付款項	(294,980)
其他借款	(640,000)
遞延所得稅負債	<u>(26,247)</u>
可辨認淨資產	<u>1,638,237</u>

商譽

在該等企業合併中，本集團沒有付出對價，公司以對貴陽海螺、貴定海螺及遵義海螺的權益於收購日的公允價值作為基礎確定商譽的價值。

由於此次企業合併確認的商譽如下：

	人民幣千元
對貴陽海螺的權益的公允價值	842,344
非控制權益,基於對被收購公司的可辨認資產及負債 所享有及承擔的比例確定	819,118
可辨認淨資產的公允價值	<u>(1,638,237)</u>
商譽	<u>23,225</u>

本集團原持有三家被收購公司 50% 的股權與控制權取得日其公允價值的差額人民幣 62,595,000 元作為收益計入綜合財務報表。

(b) 雲南壯鄉水泥股份有限公司(“壯鄉水泥”)

於二零一一年六月三日，本集團通過收購壯鄉水泥100%的股權取得對其的控制權，股權收購價格為人民幣55,670,000元。

壯鄉水泥為二零零八年十二月二十六日在中國由4位自然人發起成立的股份有限公司，主要從事水泥及其相關製品的生產與銷售。本集團通過取得壯鄉的控制權可以進一步發揮規模效益。

自取得控制權日至二零一一年六月三十日止期間,壯鄉水泥納入本集團綜合財務報表的收入及虧損分別為人民幣2,168,000元及人民幣1,548,000元。如果本公司於二零一一年一月一日取得該控制權，管理層估計本集團截至二零一一年六月三十日止的綜合財務報表的收入及淨利潤為人民幣22,370,276,000元及人民幣6,079,306,000元。在確定該等金額時，管理層假設於二零一一年一月一日取得該控制權所需做出的公允價值調整金額與實際收購日確定的公允價值調整金額一致。

取得的可辨認資產與承擔的可辨認負債

	人民幣千元
物業、機械裝置及設備	133,150
土地預付租賃	27,810
存貨	2,981
應收款項	29,502
應付款項	(131,383)
遞延所得稅負債	<u>(5,452)</u>
可辨認淨資產	<u>56,608</u>

商譽

由於此次企業合併確認的商譽如下:

	人民幣千元
對壯鄉水泥的權益的公允價值	55,670
可辨認淨資產的公允價值	<u>(56,608)</u>
負商譽	<u>(938)</u>

承董事會命
董事長
郭文叁

中國安徽省蕪湖市
二零一一年八月十五日

截至此公告日，本公司董事會成員包括 (i) 執行董事郭文叁先生、郭景彬先生、紀勤應先生、章明靜女士、吳建平先生，及 (ii) 獨立非執行董事康涸先生、陳育棠先生及丁美彩先生。